



研究员：张毅驰

从业资格：F03108196

交易咨询资格：Z0021480

联系方式：15018531496

板块	品种	多（空）	推荐理由
有色	铜	震荡偏空	<p>【行情复盘】</p> <p>沪铜主力合约 CU2602 夜盘收盘价 96060 元/吨，较上一交易日夜盘收盘价下跌 5.25%。沪铜次主力合约 CU2603 夜盘收于 96170 元/吨，跌幅 5.33%。截止北京时间 2025-12-30 06:00，COMEX 铜主力合约 HGZ25E 收盘价为 5.501 美元/磅（按汇率 7.0098 换算为 85011 元/吨），较上一交易日下跌 4.66%。LME 铜主力合约 CA03ME 收于 12187.5 美元/吨（按汇率 7.0098 换算为 85432 元/吨）。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、12 月 26 日，发改委官网新闻，十五五时期传统产业优化提升的着力点中提出，对氧化铝、铜冶炼等强资源约束型产业，要防止盲目投资和无序建设，鼓励大型骨干企业实施兼并重组，加力支持骨干企业技术攻研，推进新一轮找矿突破战略行动，完善回收利用体系。</p> <p>2、12 月 25 日，工信部官网，节能与综合利用司发布行业解读文章，近日工信部公告第二批符合《废铜铝加工利用行业规范条件》的企业名单，两批符合规范条件的企业累计 53 家，废铜加工配送产能 50 万吨，再生铜直接利用产能 350 万吨。</p> <p>3、12 月 25 日，上交所官网公告，江西铜业（600362.SH）正式要约收购索尔黄金（SolGold，伦交所代码 SOLG.L），该要约估值约为 8.67 亿英镑（11.7 亿美元），索尔黄金的核心资产为厄瓜多尔的卡斯卡维尔（Cascabel）铜金矿项目。</p> <p>4、12 月 25 日，mysteel 资讯，加拿大上市公司 Super Copper 公告，旗下 Cordillera Cobre 铜矿项目已获得智利国家矿业署批准，拿下 26 项采矿特许权，其中 25 项特许权已取得法院正式确权裁定，15 项特许权的法律文书已刊发。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>当前铜上涨逻辑主要是由于担心美国未来对精炼铜加征关税，全球铜流动性向美国集中，LME 铜欧洲库存自 4 月起从接近 7 万吨持续下降持续下降至不足 1.5 万吨，COMEX 铜库存自 4 月起从不足 10 万短吨持续上升至 45 万短吨以上。加之特朗普明确表示，不同意其观点的人不会成为美联储主席，并希望新任美联储主席在市场表现良好的情况下降低利率，市场对美联储降息预期增强，利好金银铜铂钯等金融属性较强的品种。</p> <p>【交易策略】</p> <p>暂无。</p>

**重要事项:**

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。